

K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap

2019.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2019.01.01 - 2019.06.30.

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2018. 10.24-12.31	2019. 01.01-06.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 404	6 251
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 057	0
III. Egyéb bevételek	156	2 030
IV. Működési költségek	12 796	11 242
V. Egyéb ráfordítások	156	429
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	-14 449	-3 390

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2018.12.31	2019.06.30
A. Befektetett eszközök	1 180 000	1 180 000
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	1 180 000	1 180 000
B. Forgóeszközök	495 350	493 712
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	493 878	493 338
1. Értékpapírok	494 832	494 832
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-954	-1 494
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	586	277
2.2. egyéb értékelési különbözet	-1 540	-1 771
III. Pénzeszközök	1 472	374
1. Pénzeszközök	1 472	374
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	207	1 730
1. Aktív időbeli elhatárolás	207	1 730
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	37 084	97 660
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	1 712 641	1 773 102

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2018.12.31	2019.06.30
E. Saját tőke	1 708 121	1 764 767
I. Induló tőke	1 686 440	1 686 440
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 686 440	1 686 440
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	21 681	78 327
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	36 130	96 166
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-14 449
4. Üzleti év eredménye	-14 449	-3 390
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	243	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	243	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	4 277	8 335
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1 712 641	1 773 102

BUDAPEST, 2019. augusztus 16.

Hajósi Péter

Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-443
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	HUF	
	2018.	2019.
Tárgynap (T):	2018.12.31	2019.06.30
Saját tőke:	1 708 120 513	1 764 767 348
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 128,56	10 464,45
Darabszám:	168 644	168 644

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2018.		2019.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	4 520	100,00	8 335	100,00
Alapkezelői díj miatt	2 102	46,50	2 943	35,31
Letétkezelői díj miatt	120	2,65	168	2,02
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	1 592	35,22	4 457	53,47
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	550	12,17	550	6,60
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	156	3,46	217	2,60
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás - elhatárolt hozam	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	4 520	100,00	8 335	100,00

II. ESZKÖZÖK	Összeg	%	Összeg	%		
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	1 472	0,09	374	0,02		
. K&H Bankszámla	1 472	0,09	374	0,02		
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	1 180 000	68,90	1 180 000	66,55		
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	1 180 000	68,90	1 180 000	66,55		
. Lekötés 2024.10.24	1 180 000	68,90	1 180 000	66,55		
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	493 878	28,81	493 338	27,83		
II/4.1. Allampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	493 878	28,81	493 338	27,83		
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	493 878	28,81	493 338	27,83		
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	45 000 000	45 248	2,64	45 180	2,55
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	45 500 000	45 242	2,64	45 162	2,55
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	44 500 000	44 918	2,62	44 878	2,53
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	45 500 000	45 214	2,64	45 183	2,55
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	22 500 000	22 326	1,30	22 314	1,26
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	22 000 000	22 200	1,30	22 200	1,25
IPANEMA Capital Plc.	HUF	22 500 000	22 330	1,30	22 299	1,26
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	22 500 000	22 587	1,32	22 548	1,27
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	22 500 000	22 411	1,31	22 382	1,26
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	22 000 000	22 220	1,30	22 187	1,25
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	22 500 000	22 315	1,30	22 305	1,26
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	22 500 000	22 340	1,30	22 310	1,26
Vermillion Protective Bond Portfolio	HUF	22 500 000	22 236	1,30	22 231	1,25
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	22 500 000	22 690	1,32	22 675	1,28
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	22 500 000	22 323	1,30	22 294	1,26
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	22 500 000	22 603	1,32	22 571	1,27
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	22 500 000	22 331	1,30	22 298	1,26
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	22 500 000	22 344	1,30	22 321	1,26

K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása (folytatás):

II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	207	0,02	1 730	0,10
. Aktív elhatárolás	207	0,02	1 730	0,10
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	37 084	2,18	97 660	5,50
. Swap értékelési különbözete	37 084	2,18	97 660	5,50
Eszközök összesen:	1 712 641	100,00	1 773 102	100,00

BUDAPEST, 2019. augusztus 16.

Hajósi Péter

Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap

tárgyidőszak: 2019.01.01. – 2019.06.30.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2018.10.25. - 2024.10.25.

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása**a) üzleti környezet**

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, és nem is fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kell.

b) célja és stratégiája

A K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2018.10.18. napjával, 1112-443 lajstromszámon, 168 644 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen. A futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként a mögöttes Kosár növekményének 100%-át, de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át. Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 európai nagyvállalat részvényeiből áll.

Az Alap a céljait úgy tudja megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosul, a befektetett eszközöket lejáratiig megtartja. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

c) főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. Az Alap Value at Risk mutatóját havonta számítjuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőrizzük. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét és 30 európai nagyvállalat részvényeiből összeállított kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes részvénykosár értékének változása. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszköz értéke egyre kevésbé fog hektikusan változni, értéke közelít az Alap lejáratára vonatkozó kifizetési ígérethez.

e) a teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

Az Alap 2019. I. félév alatt elért nem évesített teljesítménye: 4,54%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2018.12.28. – 2019.06.28. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2019. augusztus 16.

Bak TiborK&H Alapkezelő Zrt.
elektronikusan aláírva

Lévai Krisztina

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, a **K&H Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 01-10-043736, adószám: 11556495-4-43, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusában értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok (továbbiakban Alapok) tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

nyilatkozatot

tesszük:

- a Rendelet 2. melléklet 2.3.2 pontja alapján kijelentjük, hogy az Alapok féléves beszámolóját független könyvvizsgáló nem vizsgálta, valamint
- a Rendelet 2. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy
 - az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alapok legjobb tudásunk szerint elkészített féléves beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alapok) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
 - az Alapok vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a pénzügyi év hátralevő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt nyilvános, zártvégű alapok 2019. évi féléves jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2019. augusztus 16.

K&H Alapkezelő Zrt.

Bak Tibor
termékfejlesztési igazgató

Lévai Krisztina
stratégiai elemző

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum a cégszerű aláírással és/vagy egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben megegyezik és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

